

MONECO FINANCIAL TRAINING

FUNDAMENTAL REVIEW OF THE TRADING BOOK

26.-27.11.2018

Lektor: Gary Dunn

Uzávěrka přihlášek: 12. 11. 2018

MONECO
Financial Training

Pozvánka na seminář

A comprehensive overview of the proposed new minimum capital requirements for market risk, the changes required for internal models and the new standard rules approach.

How you will benefit:

- **An understanding of the rationale for the regulatory initiatives under FRTB and the implementation challenges**
- **Understand some of the weaknesses in the new proposals and the further regulatory changes proposed**
- **Understand the divergences between BCBS proposals and EU proposed implementation**
- **Understand implications of greater model permission uncertainty and ways to minimise uncertainty**
- **Understand the capital impacts of the new rules prescribed by regulators**
- **Consider ways to optimise allocation of capital across trading desks to mitigate the impact of higher capital requirements**

The Fundamental Review of the Trading Book (FRTB), which began following the 2008 financial crisis, was 'finalised' by BCBS with the publication of paper D352 in January 2016. The EU commission published a first revised draft of CRD and CRR in November 2016.

The revised framework does indeed fundamentally overhaul the way banks are required to capitalise market risk on the Trading Book and has implications for the management of risk on the banking book as well. Some of the more significant revisions to the internal model approach (IMA) include a move from 'VaR + stressed VaR' to a single stressed expected shortfall measure (ES), with restrictions on diversification benefits and a capital penalty for less liquid risks; the incremental risk charge (IRC) replaced by a version of its simpler predecessor the default risk charge (DRC) but with equity exposures now included; and the abolition of the comprehensive risk measure (CRM). Also the standard rules calculations for market risk have been replaced by a new sensitivity based approach (SBA) combined with a standardised default risk charge. Banks using internal models will also be required to compute the standardised charges, as a benchmark, and the standard rules charge may be used to create a floor to the capital requirements based on internal models. New rules are also proposed to restrict movement of positions and the transfer of risk between the banking book and the trading book.

Many issues remained outstanding however with the proposed framework and further work has been undertaken by the BCBS resulting in the publication of two further papers at the end of 2017 (d424) and in March 2018 (d436). A consultation paper was also issued by the EBA at the end of 2017.

Implementation of the new rules is due by end 2022 according to the revised BCBS timetable although regulatory jurisdictions may not keep to this timeframe and the revised CRR proposes a phased introduction.

This course will provide a comprehensive overview of the proposed new market risk regulations, with practical examples and exercises, and will discuss in detail technical issues that have been debated between regulators and the industry, outstanding issues and challenges banks face. It will also take a look at the draft revised CRD and CRR and the revisions proposed recently proposed in the latest BCBS and EBA publications.

MONDAY, NOVEMBER 26th

09⁰⁰-09¹⁵

Welcome

09¹⁵-12¹⁵

Overview

- Regulatory concerns with Basel 2.5
- BCBS timelines/EU timelines – some of the challenges
- D424 and D436 proposals

Trading Book/Banking book

- Definition of the Trading Book
 - Trading Book instruments: standards and presumptive list
- Risk management Policies, reporting requirements
- Definition of trading desks
 - Regulatory requirements
 - Model approval will be given at desk level so firms should consider optimal desk structures:
 - Minimise P&L volatility relative to VaR at regulatory desk level
 - Impact of model withdrawal for a regulatory desk
 - Make use of sub-desk structures
 - Optimise allocation of capital across desks
- Restrictions on moving instruments between banking book and trading book
- Internal risk transfer
 - Credit risk
 - Equity risk
 - Interest rate risk
- Comparison between FRTB and current rules

12¹⁵-13¹⁵

Lunch

13¹⁵-17⁰⁰

Introduction to Internal Models Approach

- Elements of the internal model
- The Approval Process
- Identifying eligible desks

Expected Shortfall implementation under FRTB

- Overview of requirements (D352)
- A review of 1-day VaR and 1-day Expected Shortfall calculations
- Some simple examples to work through
- Introducing liquidity horizons
 - Preliminary discussion on time-scaling
 - The original proposal by regulators
 - problem with retaining correlation structure
 - The industry responses
 - Final proposals by BCBS (D352)
- Exercise/Example: Computing Expected shortfall with different liquidity horizons
- Restriction on diversification benefits
 - Preliminary discussion on correlation and stressed periods
 - The original proposal by regulators
 - The industry response
 - Final proposal by BCBS (D352)
- Identifying Modelling and Non-Modelling Risk Factors (NMRFs)
 - Industry initiatives: Bloomberg; Markit
 - Additional requirements for data quality set out in D436
- Computing Stressed Expected Shortfall

TUESDAY, NOVEMBER 27th

09⁰⁰-12¹⁵

Model Validation Standards

- Regulatory requirements (D352)

Back testing VaR

- Actual P+L, Hypothetical P+L and Risk Theoretical P+L
- Back testing liquidity adjusted ES
- Back testing VaR
- Exception counting – traffic lights – binomial tests
- Problems with back testing ES and VaR

P+L Attribution

- Discussion of the requirements
- The D352 Proposals and industry concerns
- D436 Proposals
- P-Values
- Example/Exercises: Computing the regulatory P+L attribution tests and p-values

The Default Risk Charge (DRC)

- Copula models
- DRC compared with the Basel 2.5 IRC model
- A Spreadsheet example/exercise
- Challenges building with DRC models
 - Equities introduced
 - Computing correlations
 - Sovereign default
 - Concentration risk in periods of stress
 - Validation

12¹⁵–13¹⁵

Lunch

13¹⁵–17⁰⁰

Standard Rules

- SBA – sensitivity based approach
 - Overview
 - Some practical examples
- Curvature risk – D436 revisions
- Aggregation – D436 revisions
- Standard Rules for default risk
- Exercise/example calculations
- Residual Risk
- Requirements for desks with internal model approval
- D408 and D436 – proposed simplified alternative to SBA

Capitalisation

- Capitalisation requirements derived from internal models with D436 amendments
- Adding in unapproved desks
- Estimates of capital impact of FRTB on banks
- Capital (output) floor

EU Implementation of FRTB

- Scope of draft revisions to CRD and CRR – much more than just FRTB
- Guide to CRR revisions for FRTB
- Divergence between draft CRR and FRTB
- EU timetable and phase in

Role Play Exercise – Meet the Regulator

- Prepare for and play out a review meeting with the regulator

Stress Testing

- Supervisory scenarios
- Bank scenarios

Related Topics

- Illiquid Positions
- SREP and Pillar 2
- Counterparty risk
- D424 – Finalising post – crisis reforms
 - CVA
 - Reduced basic approach
 - Full Basic Approach
 - Standardised Approach
 - Capital (output) floor

Lektor: Gary Dunn

Started out life as a statistician at the Bank of England in 1977 and after a 16-year career there ended up as a senior manager within UK foreign currency reserve management with responsibility for interest rate risk strategy and liquidity management. To aid liquidity management Gary created an internal market for funding between fixed income portfolio managers and the FX desks.

Gary ventured into the private sector where he spent a further 10 years as a proprietary trader.

Gary joined the FSA in 2005 where his main responsibility was reviewing regulatory market risk models (CAD models including VaR and IRC). Whilst at FSA Gary conducted a thematic review of the management of interest rate risk in the banking book (IRRBB) across London based banks. He also attended the AIG/TBG, a BCBS working group responsible for technical design of proposed market risk regulatory capital rules. Gary contributed to the design and calibration of IRC for Basel 2.5 and also wrote internal working papers on VaR, ES and other spectral risk measures which contributed to a review of the academic literature on market risk measures, the first in a long series of FRTB papers from BCBS and industry.

From 2010, as a senior manager at HSBC, Gary participated in many dialogues between industry and regulators covering topics such as FRTB, central clearing, margining, liquidity risk and IRRBB (interest rate risk in the banking book), as well as working on internal projects such as stress testing, IRC development, regulatory interactions and CRD IV submissions. Finally, before moving into consultancy and training, Gary took on an MD role at Morgan Stanley where he was head of risk analytics for the EMEA region.

Now Gary works as a private consultant and trainer.



*Znalosti jsou cestou ...
Znalosti jsou cestou ...*

MONECO Financial Training

Jedná se o program intenzivních seminářů a praktických workshopů přednášených v anglickém jazyce expertními lektory. Cílem vzdělávacího programu je poskytnout finančním profesionálům přístup k nejmodernějšímu know-how, praktickým dovednostem a detailním znalostem. Organizátorem a producentem vzdělávacího programu MONECO Financial Training je společnost MONECO, spol. s r. o.

MÍSTO KONÁNÍ A UBYTOVÁNÍ ÚČASTNÍKŮ

Semináře vzdělávacího programu MONECO Financial Training se konají v prostorách mezinárodního čtyřhvězdičkového hotelu NH Prague. Ubytování není součástí seminářů. Na vyžádání účastníkům provedeme rezervaci ubytování přímo v hotelu NH Prague za zvýhodněné ceny.

JAZYKOVÉ POŽADAVKY

Veškeré studijní materiály, používaný simulační software a vlastní přednáškový program jsou vždy vedeny v anglickém jazyce bez simultánního tlumočení. Pro účast na seminářích je proto požadována minimálně pasivní znalost anglického jazyka na úrovni porozumění běžnému mluvenému přednesu a výkladu, včetně odborné terminologie v dané oblasti.

REGISTRACE ÚČASTNÍKŮ

V případě zájmu o účast na semináři je nutné se závazně registrovat pro konkrétní termín. Po zaslání závazné přihlášky obdrží účastníci potvrzení účasti. Vzhledem ke skutečnosti, že organizátor a producent programu MONECO Financial Training klade zásadní důraz na maximální intenzitu výukového procesu a získání individuálních praktických dovedností každého absolventa, je vždy striktně limitován maximální počet účastníků na seminářích. Přihlášky budou proto akceptovány v došlém pořadí až do naplnění kapacity předemtného semináře. V případě, že nebude možno přihlášku z nějakého důvodu akceptovat, obdrží objednatel obratem o této skutečnosti vyrozumění.

ÚČASTNICKÝ POPLATEK A CENA BLOKU

Účastnický poplatek představuje celkovou cenu pro jednu osobu za jeden seminář. Účastnický poplatek je stanoven pro každý seminář jednotlivě a nezahrnuje DPH. Cena bloku představuje poplatek za účast na vzájemně navazujících seminářích, což jsou integrované modely: 3+2, 2+3, 2+2, 1+3, 3+1, 1+2+2 a 2+2+1. Ceny bloků jsou stanoveny v „Kalendáři seminářů MONECO Financial Training“. V účastnickém poplatku, respektive ceně bloku je souhrnně zahrnuto kurzovné, veškeré studijní materiály, případně použitá softwarová řešení, certifikace formou udělení diplomu a kompletní občerstvení. Součástí účastnického poplatku nebo ceny bloku není ubytování účastníků.

GENOVÉ SLEVY A PLATBY

Při závazné registraci účasti více osob jsou poskytovány objemové slevy z účastnického poplatku. Při závazné registraci minimálně dvou účastníků jedné firmy na jednom semináři bude poskytnuta sleva ve výši 10% z účastnického poplatku. Při závazné registraci jedné osoby na dva a více seminářů současně bude poskytnuta sleva 10% z účastnických poplatků. Uvedené slevy není možné kombinovat a nejsou poskytovány účastníkům na vzájemně navazujících seminářích, což jsou integrované modely: 3+2, 2+3, 2+2, 1+3, 3+1, 1+2+2 a 2+2+1. Účastníci semináře obdrží daňové doklady (faktury) k úhradě účastnických poplatků minimálně 10 pracovních dnů před konáním semináře. **Podmínkou účasti je vždy uhrazení celkové fakturované částky před zahájením konání příslušného semináře.**

ZRUŠENÍ ÚČASTI

V případě nemožnosti osobní účasti na závazně objednaném semináři je možná účast předem avizovaného náhradníka. Zrušení účasti bude akceptováno pouze v písemné formě nejpozději dvacet kalendářních dnů před termínem zahájení semináře, přičemž bude účtován stornovací poplatek ve výši 10% z účastnického poplatku nebo ceny bloku. **Zrušení účasti v době kratší než dvacet kalendářních dnů před zahájením semináře není z technických a organizačních důvodů možné.** Společnost MONECO, spol. s r. o. si vyhrazuje právo na zrušení části nebo celého semináře kdykoli, z jakýchkoli blíže nespecifikovaných důvodů, včetně případu vyšší moci. V tomto případě bude přihlášeným účastníkům vrácen účastnický poplatek v alikvotní výši.

ZÁVAZNÁ PŘIHLÁŠKA

**Uzávěrka přihlášek
12. 11. 2018**

• Fundamental Review of the Trading Book

26.-27. 11. 2018

35 500 Kč

ORGANIZACE

Název:

Fakturovat k rukám pana/paní:

Pracovník odpovědný za vzdělání:

Adresa včetně PSČ:

IČ:

DIČ:

ÚČASTNÍCI

1. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

2. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

3. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

Datum a místo:

Jméno a podpis oprávněné osoby: